

Risque plus faible Risque plus élevé

Rendement potentiel-
lement plus faible Rendement potentiel-
lement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

VL Part R : 1 709,87 EUR

Actif net : 167,88 M EUR

INFORMATIONS PRODUIT

Information générale

Date de création : 15 avril 2005
Horizon de placement recommandé : > 2 ans
Forme juridique : FCP
Devise : EURO
Indicateur de référence : EONIA capitalisé + 3%
Code ISIN part R : FR0010172437

Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS Bank
Valorisateur : CACEIS Bank
Montant minimum : Dix millièmes de part
Valorisation : quotidienne
Règlement/livraison : J+3
Centralisation des S/R : 10h00

Frais

Frais de gestion : 1,55% TTC max
Commission de surperformance : 10% TTC max. de la surperformance annuelle du fonds par rapport à l'EONIA + 4% par an
Droits d'entrée maximum : 2,5%
Droits de sortie maximum : non

Gérants

Radoslav RADEV
Olivier THERME

Contacts

UBS La Maison de Gestion
contact@lamaisondegestion.com
+33 1 53 05 28 00

OBJECTIF DU FONDS

L'objectif du Fonds est de procurer sur la durée de placement recommandée, un rendement supérieur à l'EONIA capitalisé + 3%, minoré des frais de fonctionnement et de gestion réels, différents pour chaque catégorie de parts et pouvant s'élever au maximum à 0,60% pour la part J, à 0,80% pour la part I et à 1,55% pour la part R.

PERFORMANCES

Perfs.	1 mois	3 mois	2021 YTD	1 an	3 ans *	5 ans *
Fonds	0,27%	6,60%	0,27%	3,96%	2,07%	3,74%
Indicateur	0,20%	0,63%	0,20%	2,55%	2,62%	2,65%

* Performances annualisées

Perfs.	2021 YTD	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	0,27%	3,70%	9,46%	-6,24%	3,12%	6,70%
Indicateur	0,20%	2,57%	2,64%	2,67%	2,68%	2,72%



Les chiffres cités concernent les années passées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les fluctuations de change peuvent affecter la valeur des investissements en devise étrangère.

INDICATEURS DE RISQUE

Risque	Vol. 1 an	Vol. 3 ans	Ratio Sharpe 1Y	Ratio sharpe 3Y
Fonds	10,73%	6,72%	0,41	0,37
Indicateur	NS	NS	NS	NS

COMMENTAIRE DE GESTION

LMDG Opportunités Monde 50 (EUR) a notamment profité de la diversification géographique de sa poche actions et plus spécifiquement de son exposition :

- aux Pays Emergents et notamment au marché Chinois
- aux petites et moyennes américaines (Russell 2000)

Le poids des actions qui était de 40% en début d'année a progressivement été ramené à 32% en cours de mois. Cette réduction du poids des actifs risqués a permis de bien amortir la baisse de la dernière semaine de janvier.

Sur la partie obligataire, la partie souveraine a pesé légèrement de -0.02%, compensé par l'exposition à l'inflation +0.05%. La partie crédit a bien tenu avec +0.13%; la majorité des lignes ont bien tenu. Le rendement au pire (Yield to Worst) est 1.4 avec une durée de 4.4.

En bond picking: nous avons des obligations dont le potentiel nous paraît moins intéressant comme Orano 26. Nous avons effectué plusieurs "switches" pour capter la prime de terme ou des écarts de valorisation (convertible vs. non convertible) comme Auchan, Telecom Italia, Cellnex.

En termes de stock picking, nous avons initié deux positions dans le secteur des "matières premières" avec les achats d'Anglo American et de Rio Tinto. La faiblesse des stocks mondiaux associée à une reprise économique forte pourraient avoir un impact durablement fort sur les prix des matières premières.

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet fait foi.

UBS La Maison de Gestion, société de gestion au capital de 1 167 600 euros, ayant son siège au 4 place Saint Thomas d'Aquin, 75007 Paris (381 950 641 RCS Paris), agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en qualité de société de gestion de portefeuille en date du 20 juillet 2004 sous le numéro GP 04000042.

31 janvier 2021

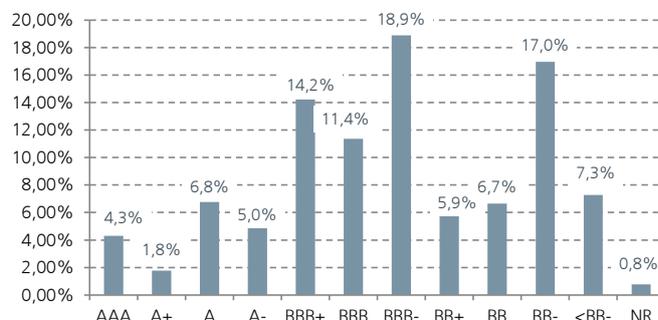
HISTORIQUE DES PERFORMANCES MENSUELLES (%)

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Années
2021 - Fonds	0,27												0,27
2020 - Fonds	0,01	-1,18	-11,81	5,25	2,07	2,68	1,45	2,49	-2,23	-0,22	5,08	1,18	3,70
2019 - Fonds	2,04	1,44	0,68	1,26	-1,38	1,59	0,97	0,38	0,91	-0,09	0,71	0,60	9,46

ALLOCATION D'ACTIFS DU FONDS

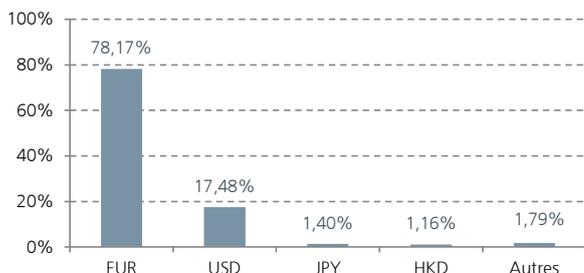
Actions	34,17%	Obligations	82,65%
Europe	13,88%	Crédit Euro	56,31%
USA	7,74%	Crédit UK	0,00%
Japon	5,11%	Crédit US	9,85%
Emergents	6,49%	Crédit EM	0,00%
Monde	0,00%	Govies Euro	0,00%
Mines d'or	0,95%	Govies UK	2,62%
Métaux	3,56%	Govies US	13,88%
Volatilité	0,39%	Govies EM	0,00%
Cash	6,38%		
		Duration	4,89
		Rend. au pire	1,72
		Rend. à maturité	1,86

EXPOSITION NETTE PAR RATING DE LA POCHE OBLIGATAIRE



Notation de la société de gestion correspondant d'une manière générale à la moins bonne des notations des trois agences S&P, Moody's et Fitch, sur la base de la grille de S&P

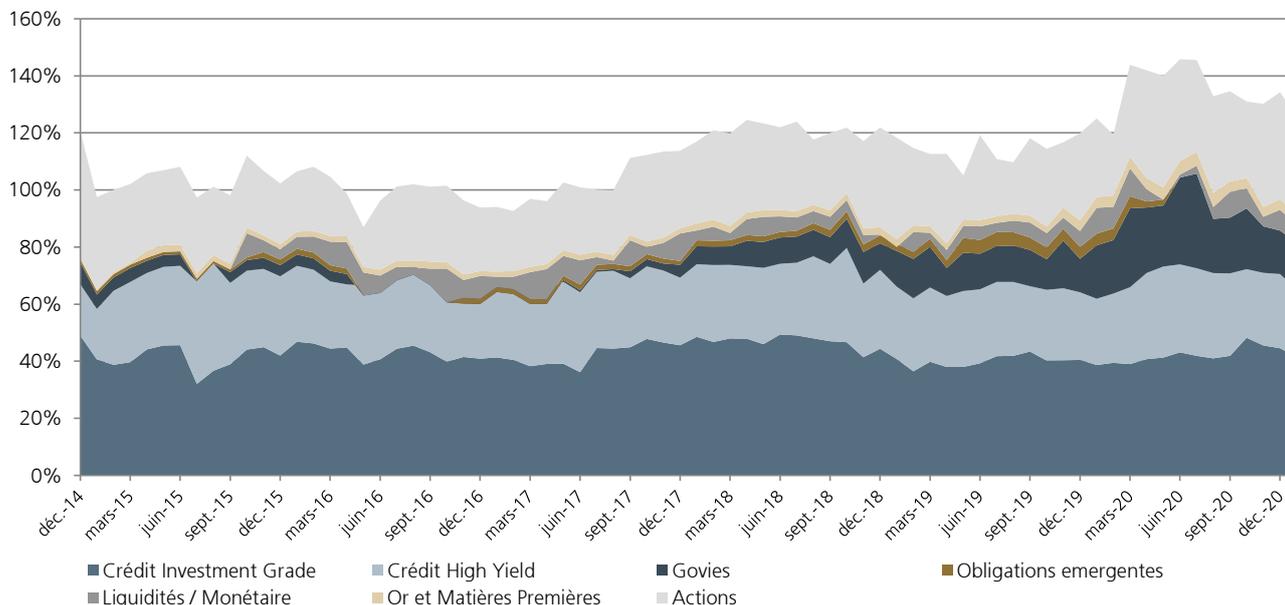
EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVICES



TOP 10 DES PRINCIPALES POSITIONS

FR0011170786	OFI PRECIOUS MET I	3,58%
US912828V491	UNIT ST 0.375 01-27	2,97%
XS1769091296	UNIL FI 1.625 02-33	1,41%
XS1959498160	FORD MO 3.021 03-24	1,27%
XS1568888777	PETR ME 4.875 02-28	1,24%
FR0013482841	LVMH MO 0.375 02-31	1,23%
US369604BQ57	GEN ELECTRIC CO	1,17%
XS0940293763	CEZ 3% 06/28	1,07%
FR0013524865	AUCHAN 3.25 07-27	1,06%
FR0013506300	ORANGE 1.625 04-32	1,03%

EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS DEPUIS 2013



Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet fait foi.

UBS La Maison de Gestion, société de gestion au capital de 1 167 600 euros, ayant son siège au 4 place Saint Thomas d'Aquin, 75007 Paris (381 950 641 RCS Paris), agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en qualité de société de gestion de portefeuille en date du 20 juillet 2004 sous le numéro GP 04000042.

GLOSSAIRE

Volatilité

La volatilité est une estimation du risque d'un investissement, elle est représentée par le Lognormal de l'Ecart-Type annualisé de la performance du fonds. L'écart-type est la racine carrée de la variance des points de données par rapport à la moyenne. Plus l'amplitude des performances est grande, plus la volatilité du fonds est élevée et donc plus ce fonds est risqué.

Ratio de Sharpe

Le Ratio de Sharpe indique si le rapport entre le risque d'un fonds et sa performance est bon ou mauvais, le principe sous-jacent étant que le gestionnaire aurait pu investir dans un actif sans risque. Dans ce but, la performance de l'actif sans risque est soustraite à la performance annualisée. Cette performance nette est ensuite divisée par le risque, représenté par la volatilité annualisée. Plus le ratio est élevé, meilleur est le fonds. Un ratio négatif indique que le Fonds a été moins performant que l'actif sans risque.

Indice de référence

Par exemple un indice obligataire ou un portefeuille d'indices, utilisé pour comparer la performance d'un portefeuille. Si le benchmark est un indice, on parle d'indice de référence.

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Bank

Duration et sensibilité

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondérée de la duration des divers titres. La sensibilité taux permet de mesurer le risque lié aux variations de taux. Ainsi, une sensibilité taux de +2% signifie que, pour une hausse instantanée (resp. baisse) de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait (resp. monterait) de 2%.

Rendement actuariel

Le taux de rendement actuariel correspond au taux d'intérêt que percevrait un investisseur qui détiendrait une obligations jusqu'à son terme.

Rendement au pire

Le Yield to worst est potentiellement le plus faible taux de rendement actuariel que peut recevoir un investisseur sur une obligation sans défaillance de l'émetteur. Celui-ci prend notamment en compte la possibilité d'un rappel d'obligation, c'est-à-dire la possibilité pour l'émetteur de rembourser l'obligation avant l'échéance.

Catégorie Investment Grade

La catégorie *Investment Grade* correspond aux notations des agences de rating situées entre AAA et BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's. Elles correspondent à un faible niveau de risque de défaut.

Catégorie High Yield (Haut rendement - spéculatif)

La catégorie High Yield ou « Haut rendement » correspond aux notations des agences de rating inférieures à la catégorie Investment Grade (BBB- selon Standard & Poor's ou équivalent). Elles correspondent à un niveau de risque spéculatif.

AVERTISSEMENTS

Le présent document est fourni à titre exclusivement informatif. Ce document a été élaboré par UBS La Maison de Gestion, société de gestion au capital de 1 167 600 euros, ayant son siège au 4 place Saint Thomas d'Aquin 75007 Paris (381 950 641 RCS Paris) agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en qualité de société de gestion de portefeuille en date du 20 juillet 2004 sous le numéro GP 04000042. Il ne constitue en aucun cas une offre ou un appel d'offre, ni même un conseil pour acheter ou vendre quelque placement ou produit spécifique que ce soit dans une quelconque juridiction. UBS La Maison de Gestion n'assume aucune responsabilité concernant l'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations établies, bien que ces informations proviennent de sources externes réputées fiables. Sous réserve du respect des obligations légales ou réglementaires à sa charge, UBS La Maison de Gestion ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de toute transaction relative au produit ou de tout investissement dans ce produit.

Il convient pour chaque produit de se reporter, préalablement à toute décision d'investissement ou de désinvestissement, aux documents d'information légaux (DICI, prospectus) ainsi qu'au dernier état périodique. Vous pouvez obtenir ces informations en accédant librement à notre site Internet : <http://www.lamaisondegestion.com>. Ces documents, ainsi que le dernier rapport annuel de chaque produit, qui comportent des informations en termes de risques, de commissions et de coûts, peuvent également être obtenus sur simple demande écrite à l'adresse suivante : UBS La Maison de Gestion, 4 place Saint Thomas d'Aquin 75007 Paris. La souscription des parts/actions de l'OPC est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « U.S. Person » (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine et reprise dans le prospectus) et dans les conditions prévues par le prospectus de l'OPC. UBS La Maison de Gestion attire votre attention sur le fait que la valeur d'une action de SICAV ou d'une part de FCP est soumise à l'évolution des marchés financiers et enregistre des fluctuations. Tout investissement dans des OPC peut comporter un risque plus ou moins important selon les marchés d'investissement y compris celui de la perte totale et soudaine de son investissement par l'investisseur. La performance passée ne saurait préjuger des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte de commissions et de frais éventuels prélevés lors de la souscription et du rachat de parts. Le présent document a été établi indépendamment d'objectifs d'investissement spécifiques ou futurs, d'une situation financière ou fiscale particulière, de l'expérience et de la compréhension des produits financiers ou des besoins propres à un destinataire précis. Le traitement fiscal dépend de la situation de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement.

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet fait foi.

UBS La Maison de Gestion, société de gestion au capital de 1 167 600 euros, ayant son siège au 4 place Saint Thomas d'Aquin, 75007 Paris (381 950 641 RCS Paris), agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en qualité de société de gestion de portefeuille en date du 20 juillet 2004 sous le numéro GP 04000042.